

# FNB XRP Evolve

30 juin 2026

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers intermédiaires du Fonds gratuitement, sur demande, en composant le 1-844-370-4884, en nous écrivant à Evolve Funds, 161, Bay Street, Suite 1210, Toronto (Ontario) M5J 2S1, ou encore en visitant notre site Web, à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com), ou celui de SEDAR+, à l'adresse [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com). Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration du fonds de placement, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle.

# FNB XRP Evolve

30 juin 2026

---

## Objectif et stratégies de placement

---

L'objectif de placement du FNB XRP Evolve (le « Fonds ») est de détenir la quasi-totalité de ses actifs en XRP physiques afin d'offrir un moyen sûr et pratique de détenir des XRP dans un compte de courtage.

## Risque

---

Au cours de la période visée par le présent rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds. Les investisseurs éventuels devraient lire le plus récent prospectus du Fonds et examiner la description des risques qui s'y trouve.

## Résultats d'exploitation

---

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, les parts de FNB non couvertes ont affiché un rendement de -42,9 % et les parts de FNB non couvertes en dollars américains, un rendement de -44,8 %, comparativement à un rendement de -44,1 % pour l'indice CF Ripple XRP – Dollar Settlement Price. Au 30 juin 2026, l'actif net du Fonds s'établissait à 21,8 millions de dollars.

## Commentaires du gestionnaire de portefeuille

---

Le XRP a progressé au début de janvier, puis s'est replié pendant le reste du premier semestre, jusqu'à la fin de juin. Au cours du semestre, le marché a d'abord profité de la modernisation de la réglementation aux États-Unis, avant de subir des ventes généralisées de cryptomonnaies.

Le XRP a amorcé l'année en forte hausse en janvier et franchi un seuil de résistance qui limitait sa progression depuis plusieurs semaines<sup>1</sup>. Les opérateurs ont attribué cette hausse à l'amélioration du contexte réglementaire aux États-Unis et aux attentes d'une avancée rapide, dès le début de l'année, du projet de loi encadrant la structure du marché des cryptoactifs<sup>1</sup>.

Le projet de loi a franchi une nouvelle étape au printemps. À la mi-mai, la commission bancaire du Sénat a approuvé la *Clarity Act*. Aucun projet de loi d'une telle portée sur les cryptoactifs n'avait jusque-là reçu l'aval du comité<sup>2</sup>.

Vers la fin du premier semestre, des ventes généralisées de cryptomonnaies ont fait reculer l'ensemble du marché. Le XRP a terminé la dernière semaine de juin en baisse, alors que les principaux jetons reculaient eux aussi dans un contexte de forte chute des titres technologiques<sup>3</sup>. Les analystes ont attribué la faiblesse généralisée du marché des cryptoactifs aux ventes de grands détenteurs et au redéploiement des capitaux vers les actions liées à l'IA<sup>3</sup>.

Deux facteurs observés au cours de la période devraient continuer d'influencer le marché au deuxième semestre. Au 30 juin, la *Clarity Act* n'avait pas encore été adoptée, de sorte que son cheminement au Congrès demeurait une source d'incertitude réglementaire<sup>2</sup>. L'évolution générale des actifs risqués a également constitué un facteur déterminant, notamment l'exode de capitaux vers les actions liées à l'IA, qui a nui au marché des cryptoactifs vers la fin du premier semestre<sup>3</sup>.

(1) <https://www.coindesk.com/markets/2026/01/06/xrp-rockets-11-to-nearly-usd2-40-as-ripple-linked-etfs-see-highest-trading-volumes>

(2) <https://www.cnbc.com/2026/05/14/clarity-act-congress-crypto-senate.html>

(3) <https://www.coindesk.com/markets/2026/06/26/ether-xrp-and-dogecoin-lead-a-broad-crypto-selloff-as-tech-stocks-tumble>

## Événements récents

---

Depuis le début de 2026, les marchés financiers mondiaux évoluent dans un climat assombri par la montée des risques géopolitiques, l'instabilité des politiques commerciales et l'évolution des attentes à l'égard de la politique monétaire. La poursuite du conflit militaire entre les États-Unis et l'Iran a accentué l'incertitude géopolitique. Les perturbations de l'approvisionnement énergétique et des routes maritimes ont provoqué de fortes fluctuations sur les marchés des produits de base et les marchés financiers. Par ailleurs, la portée et la durée des mesures commerciales, tout comme l'issue des négociations entre les grandes économies, demeurent incertaines. Les banques centrales cherchent quant à elles à concilier la maîtrise de l'inflation avec le soutien à la croissance économique. L'ensemble de ces événements a accru la volatilité des différentes catégories d'actifs, particulièrement dans les secteurs sensibles aux prix de l'énergie, aux taux d'intérêt, aux fluctuations des devises et aux chaînes d'approvisionnement mondiales. L'évolution de la situation et ses répercussions demeurent incertaines. Il est donc impossible, à l'heure actuelle, d'en évaluer de façon fiable les conséquences financières éventuelles sur les placements.

## Opérations entre parties liées

---

Evolve Funds Group Inc. (le « gestionnaire »), société constituée sous le régime des lois de l'Ontario, est le fiduciaire, le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds et est responsable de l'administration quotidienne du Fonds. Le Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de ses services. Les frais de gestion versés au gestionnaire sont considérés comme des opérations entre parties liées, car le gestionnaire est considéré comme une partie liée du Fonds. Les frais de gestion sont présentés à l'état du résultat global des états financiers annuels du Fonds et font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous.

Le Fonds est autorisé à acheter, vendre et détenir des titres de certains émetteurs qui sont directement ou indirectement liés au gestionnaire. En ce qui concerne les placements dans des émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen des investissements (« CEI »). Le gestionnaire se conforme à ses politiques et procédures actuelles à l'égard des placements auprès des émetteurs liés et se rapporte régulièrement au CEI.

## Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés en fonction d'un taux de 1,00 % par année de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds. Les frais sont cumulés quotidiennement et généralement payés tous les mois à terme échu. Depuis la date de création du Fonds, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds, les faisant passer à 0,75 %. Les frais de gestion annuels effectifs des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains sont de 0,75 %. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le Fonds a engagé des frais de gestion de 146 880 \$, dont 36 539 \$ ont été pris en charge par le gestionnaire ou auxquels il a renoncé. Ces frais de gestion ont été encaissés par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation quotidienne du Fonds, qui comprend notamment la gestion du portefeuille, la maintenance des systèmes de portefeuille utilisés pour la gestion du Fonds, le maintien du site Web [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com) et la prestation de l'ensemble des autres services comme le marketing et la promotion.

# FNB XRP Evolve

30 juin 2026

## Frais d'exploitation

À moins que le gestionnaire n'y renonce ou ne les rembourse, tous les frais d'exploitation du Fonds qui sont engagés relativement à l'exploitation et à l'administration du Fonds sont payés par le Fonds. Ces frais comprennent notamment, mais sans s'y limiter : les frais d'expédition et d'impression des rapports périodiques aux porteurs de parts; les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts et au dépositaire; les frais raisonnables que le gestionnaire ou ses agents ont engagés dans le cadre de leurs obligations courantes envers le Fonds; les frais engagés par les membres du CEI liés au CEI; les frais liés à la conformité au Règlement 81-107; les frais liés à l'exercice, par un tiers, des droits de vote rattachés aux procurations; les primes d'assurance pour les membres du CEI; les honoraires payables aux auditeurs et aux conseillers juridiques du Fonds; les frais de dépôts réglementaires, les frais de bourse et de licence (le cas échéant) et les frais de CDS; les frais bancaires et les intérêts se rapportant à tout emprunt (le cas échéant); les frais de maintenance du site Web; les frais liés à la conformité à l'ensemble des lois, aux règlements et aux politiques applicables, y compris les frais liés aux exigences de dépôt continues, comme les frais de rédaction et de dépôt des prospectus; les honoraires des avocats, des comptables et des auditeurs; les frais du fiduciaire, du consultant en XRP (le cas échéant), de CF Benchmarks (en ce qui concerne la licence d'indice ou les frais de consultation, le cas échéant), du dépositaire et du gestionnaire engagés relativement à des questions qui ne relèvent pas du cours normal des activités du Fonds. Les frais additionnels que le Fonds doit également payer comprennent les taxes et les impôts payables par le Fonds auxquels il est assujéti, y compris l'impôt sur le revenu, les taxes de vente (notamment la TPS/TVH) et les retenues d'impôt; les frais engagés à la dissolution du Fonds; les frais extraordinaires que le Fonds peut engager et toutes les sommes payées au titre de la dette (s'il y a lieu); les frais liés aux assurances et aux poursuites ou procédures juridiques se rapportant au Fonds ou à ses actifs ou visant à protéger les porteurs de parts, le fiduciaire, le gestionnaire et les administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires de chacun de ceux-ci; les frais liés à l'indemnisation du fiduciaire, des porteurs de parts, du gestionnaire et des administrateurs, dirigeants, employés ou mandataires de chacun de ceux-ci dans la mesure où la déclaration de fiducie le permet; et les frais liés à la préparation, à l'impression et à la mise à la poste des renseignements destinés aux porteurs de parts relativement aux assemblées des porteurs de parts. Le Fonds est également responsable de l'ensemble des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille ainsi que des frais extraordinaires du Fonds qui peuvent être engagés à l'occasion, y compris les commissions et autres coûts d'opérations du portefeuille associés à l'exécution d'opérations de placement du Fonds dans les XRP.

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent des informations financières clés sur le Fonds et visent à aider les lecteurs à comprendre ses résultats financiers pour la période indiquée.

### Actif net par part du Fonds<sup>1</sup>

|                                                                                                   | 30 juin<br>2026<br>(\$) | 31 décembre<br>2025<br>(\$) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Pour les périodes terminées les :                                                                 |                         |                             |
| <b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens – actif net par part<sup>3</sup></b> |                         |                             |
| Actif net par part au début de la période                                                         | 6,06                    | 7,35                        |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                                          |                         |                             |
| Total des charges                                                                                 | (0,06)                  | (0,10)                      |
| Gains (pertes) réalisés                                                                           | (0,73)                  | (0,53)                      |
| Gains (pertes) latents                                                                            | (2,02)                  | (4,31)                      |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>                         | <b>(2,81)</b>           | <b>(4,94)</b>               |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                                                  | <b>3,34</b>             | <b>6,06</b>                 |
| <b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – actif net par part</b>            |                         |                             |
| Actif net par part au début de la période                                                         | 8,26                    | 9,99                        |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                                          |                         |                             |
| Total des charges                                                                                 | (0,07)                  | (0,17)                      |
| Gains (pertes) réalisés                                                                           | (1,18)                  | (0,44)                      |
| Gains (pertes) latents                                                                            | (1,89)                  | 0,32                        |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>                         | <b>(3,14)</b>           | <b>(0,29)</b>               |
| <b>Actif net par part à la fin de la période</b>                                                  | <b>4,56</b>             | <b>8,26</b>                 |

1 Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités du Fonds au 30 juin 2026 et des états financiers annuels audités au 31 décembre 2025. Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 18 juin 2025.

2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation se fonde sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3 Les montants par part sont exprimés en dollars américains.

# FNB XRP Evolve

30 juin 2026

## Ratios et données supplémentaires du Fonds

|                                                                                                       | 30 juin<br>2026 | 31 décembre<br>2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Pour les périodes terminées les :                                                                     |                 |                     |
| <b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens – ratios et données supplémentaires</b>  |                 |                     |
| Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>                                                           | 21 085 294      | 30 446 807          |
| Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>                                                           | 6 308 000       | 5 028 000           |
| Ratio des frais de gestion <sup>5,9</sup>                                                             | 2,31 %          | 2,14 %              |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>6,9</sup>                      | 2,59 %          | 2,42 %              |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7</sup>                                                             | 0,05 %          | 0,03 %              |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>                                                         | 22,05 %         | 89,59 %             |
| Valeur liquidative par part (\$)                                                                      | 3,34            | 6,06                |
| Cours de clôture (\$)                                                                                 | 3,37            | 5,97                |
| <b>Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains – ratios et données supplémentaires</b> |                 |                     |
| Valeur liquidative totale (\$) <sup>4</sup>                                                           | 674 476         | 726 534             |
| Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>                                                           | 148 000         | 88 000              |
| Ratio des frais de gestion <sup>5,9</sup>                                                             | 2,37 %          | 2,62 %              |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>6,9</sup>                      | 2,65 %          | 2,90 %              |
| Ratio des frais d'opérations <sup>7</sup>                                                             | 0,05 %          | 0,03 %              |
| Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>                                                         | 22,05 %         | 89,59 %             |
| Valeur liquidative par part (\$)                                                                      | 4,56            | 8,26                |
| Cours de clôture (\$)                                                                                 | 4,53            | 8,09                |

4 Ces renseignements sont présentés au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

6 Le ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge est établi d'après le total des charges plus la taxe de vente harmonisée (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

7 Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

8 Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

9 Depuis la date de création du Fonds, le gestionnaire a réduit les frais de gestion des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains du Fonds, les faisant passer à 0,75 %. Les frais de gestion annuels effectifs des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains sont de 0,75 %.

## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat et de distribution, de l'impôt sur le résultat à payer par les porteurs de parts, ni des frais optionnels qui, s'il y a lieu, auraient pour effet de réduire le rendement. Les données sur le rendement supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

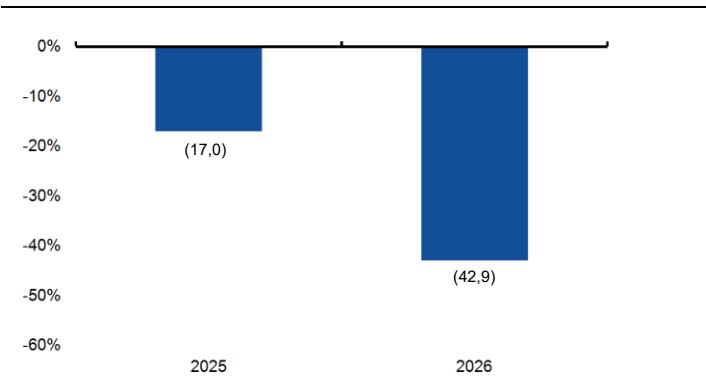
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement des parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens et des parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains pour les exercices indiqués et pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026. Ils indiquent, en pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour d'une période comptable, d'un placement effectué le premier jour de cette période comptable.

# FNB XRP Evolve

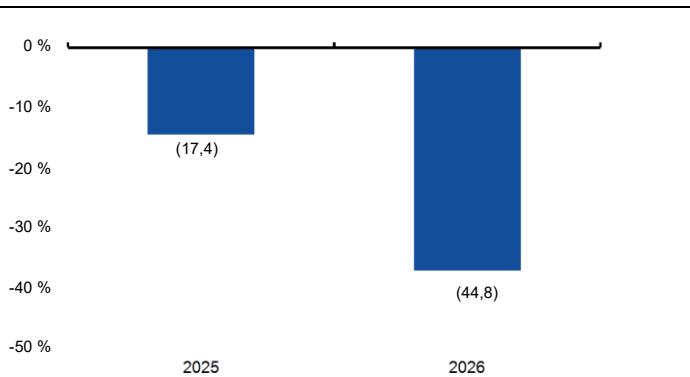
30 juin 2026

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens XRP<sup>1</sup>



1 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars canadiens ont commencé le 18 juin 2025. Les rendements présentés sont fondés sur la valeur liquidative équivalente en dollars américains.

Parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains XRP/U<sup>2</sup>



2 Les activités liées aux parts de FNB non couvertes libellées en dollars américains ont commencé le 18 juin 2025.

## Aperçu du portefeuille

### Ensemble des titres

| Titre | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-------|------------------------------------------|
| XRP   | 100,0                                    |
| Total | 100,0                                    |

### Répartition sectorielle

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de la valeur liquidative (%) |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Actifs numériques</b>                |                                          |
| XRP                                     | 100,0                                    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,7                                      |
| Autres actifs, moins les passifs        | (0,7)                                    |
| Total                                   | 100,0                                    |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse [www.evolveetfs.com](http://www.evolveetfs.com).



**FNB XRP Evolve**